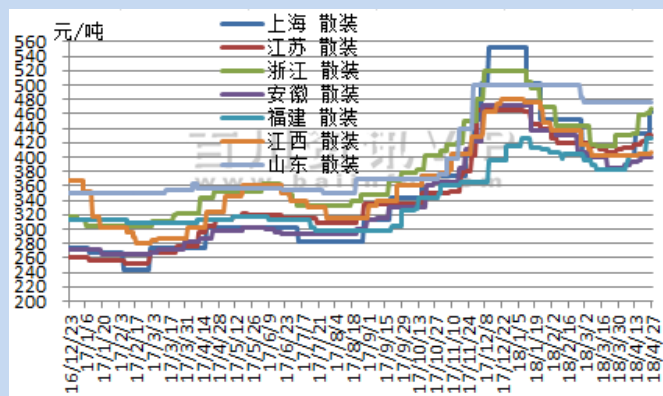


## 目录

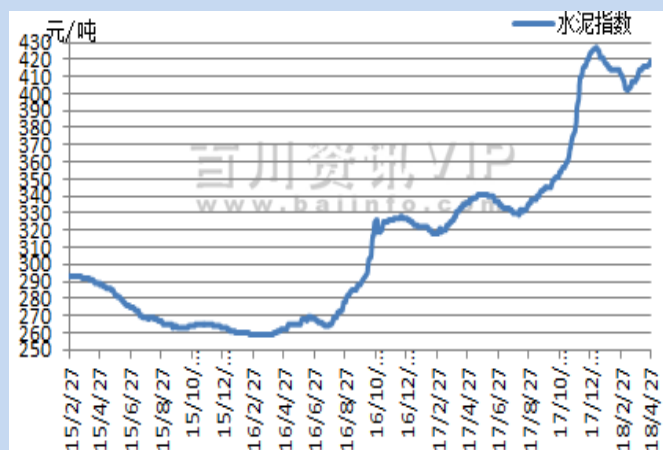
一、本月水泥价格 P1 二、本月国内水泥市场综述与展望 P1-4 三、本月河南地区水泥价格 P4-5 四、本月河南地区水泥市场综述与展望 P6 五、全国水泥总产量 P6-7 六、2018 年 3 月份硅酸盐进出口产量 P7-9 七、动力煤价格及走势图 P9-10

## 一、本月水泥价格走势图及其价格汇总（单位：元/吨）：

## 4 月份主要城市 P042.5 散装水泥价格走势图：



## 全国水泥均价走势图



## 百川资讯水泥栏目：

编辑：曲岩

座机：010-59795659

QQ：1626649966

地址：北京市朝阳区左家庄中街 6 号豪成大厦 21 层

邮编：100029

| 地区 | 省份  | 规格       | 包装 | 2018-4-1 | 2018-4-27 | 涨跌 |
|----|-----|----------|----|----------|-----------|----|
| 华中 | 湖南  | P. 042.5 | 散装 | 408      | 408       | 0  |
|    | 湖北  | P. 042.5 | 散装 | 437      | 447       | 10 |
|    | 河南  | P. 042.5 | 散装 | 433      | 437       | 3  |
| 华南 | 广东  | P. 042.5 | 散装 | 439      | 460       | 21 |
|    | 广西  | P. 042.5 | 散装 | 417      | 417       | 1  |
|    | 海南  | P. 042.5 | 散装 | 444      | 444       | 0  |
| 华东 | 上海  | P. 042.5 | 散装 | 403      | 463       | 60 |
|    | 江苏  | P. 042.5 | 散装 | 410      | 430       | 20 |
|    | 浙江  | P. 042.5 | 散装 | 430      | 468       | 38 |
|    | 安徽  | P. 042.5 | 散装 | 384      | 401       | 18 |
|    | 福建  | P. 042.5 | 散装 | 383      | 425       | 42 |
|    | 江西  | P. 042.5 | 散装 | 403      | 408       | 5  |
|    | 山东  | P. 042.5 | 散装 | 477      | 475       | -2 |
| 西北 | 陕西  | P. 042.5 | 散装 | 418      | 418       | 0  |
|    | 甘肃  | P. 042.5 | 散装 | 399      | 399       | 0  |
|    | 青海  | P. 042.5 | 散装 | 388      | 388       | 0  |
|    | 宁夏  | P. 042.5 | 散装 | 300      | 300       | 0  |
|    | 新疆  | P. 042.5 | 散装 | 430      | 430       | 0  |
| 华北 | 北京  | P. 042.5 | 散装 | 430      | 430       | 0  |
|    | 天津  | P. 042.5 | 散装 | 400      | 400       | 0  |
|    | 河北  | P. 042.5 | 散装 | 373      | 375       | 3  |
|    | 山西  | P. 042.5 | 散装 | 279      | 276       | -3 |
|    | 内蒙古 | P. 042.5 | 散装 | 313      | 313       | 0  |
| 东北 | 辽宁  | P. 042.5 | 散装 | 328      | 328       | 0  |
|    | 吉林  | P. 042.5 | 散装 | 430      | 430       | 0  |
|    | 黑龙江 | P. 042.5 | 散装 | 480      | 480       | 0  |
| 西南 | 重庆  | P. 042.5 | 散装 | 415      | 415       | 0  |
|    | 四川  | P. 042.5 | 散装 | 455      | 455       | 0  |
|    | 贵州  | P. 42.5  | 散装 | 380      | 408       | 28 |
|    | 云南  | P. 042.5 | 散装 | 470      | 470       | 0  |
|    | 西藏  | P. 042.5 | 散装 | 740      | 740       | 0  |

## 二、4 月份国内水泥市场综述与展望

**市场综述：**全国水泥市场行情持续回暖，华东地区表现强劲，需求恢复较好，水泥、熟料库存普遍中低位水平，多地水泥价格持续上涨，累计涨幅达 50-100 元/吨，华南、西南地区水泥市场也以涨价为主，市场整体基本普涨 1-2 轮。北部市场表现较为稳定，华北、西北局部地区价格也有所报涨，东北市场单次涨幅巨大，落实难度较大，市场需求尚待进一步推进。整体来看，4 月是水泥的需求旺季，工地施工增多，价格不断

上行。百川按照地区进行具体分析：

#### 华东地区：涨价行情遍地开花

据百川资讯了解，本月华东地区水泥市场表现强劲，需求恢复较好，加之水泥、熟料库存普遍降至中低位水平，月内多省价格报涨，浙苏皖地区几乎普涨 2-4 轮，价格上涨 50-100 元/吨，上海地区价格普涨 2 次，报价高位运行。福建、江西地区水泥价格也几乎普涨 2 轮，局部市场更是涨涨不停。山东地区由于前期价格较高，局部价格有下滑表现。

江苏地区水泥价格持续上涨，市场传统旺季。从市场获悉，4 月份江苏地区水泥市场的需求完全恢复，水泥供不应求，厂家出货紧俏，同时水泥及熟料库存都中低位水平，整体市场水泥供给偏紧，水泥价格更是涨涨不停，4 日苏锡常地区厂家上涨高标号水泥价格 15 元/吨，10 日后，江苏南京及苏中扬州、泰州、盐城等地区水泥价格再次上涨，苏北地区徐州、淮安、连云港地区水泥价格也上涨 20-30 元/吨，随后江苏盐城、连云港、淮安地区主导企业继续上调水泥价格 30 元/吨，18 日连云港、淮安地区上调水泥价格 30 元/吨，20 日江苏南京地区主要厂家通知上调水泥价格 20-30 元/吨，个别厂家低标价格跟进上调 30-50 元/吨。江苏镇江、扬州、泰州地区水泥价格同幅跟进上调 20-30 元/吨左右。南通地区 4 月更是涨价 3-4 轮，累计涨幅达百元。现南通地区 P042.5 散装报价 455 元/吨，苏州地区 P042.5 散装报价 420 元/吨。

浙江地区水泥价格涨涨不停，市场上行趋势。从市场获悉，浙江地区水泥市场进入旺季，水泥需求旺盛，加之受环保影响，水泥、熟料库存都低位运行，考虑市场状态，月初浙江地区普涨 20 元/吨，嘉兴地区水泥价格上调 10-15 元/吨，11 日浙江杭州、湖州和绍兴地区水泥价格再次上调 20 元/吨，部分厂家上调水泥价格 30 元/吨。16 日浙中南金建衢丽及沿海温州、台州、宁波等地水泥企业通知上涨高标号水泥价格 30 元/吨，低标号水泥价格 20 元/吨，20 日，浙江杭州、绍兴等地主要厂家继续上调水泥价格 20 元/吨。27 日，浙中南金建衢丽及沿海温州、台州、宁波等地水泥企业再次通知上涨各标号水泥价格 30 元/吨，市场可谓涨涨不停。现台州地区 P042.5 散装报价 475 元/吨，杭州地区 P042.5 散装报价 470 元/吨。

安徽部分地区水泥价格上涨，市场上行态势。从市场获悉，4 月安徽地区天气转暖，水泥市场基本恢复，需求回升明显。随着市场的逐步恢复，安徽地区的水泥销量日益提升，整体水泥库存中低位运行，整体市场水泥供给偏紧，加之原材料价格上涨等因素，考虑到市场状态，9 日，滁州地区主导厂家通知上涨高标号水泥价格 30 元/吨，低标号水泥价格 20 元/吨，六安地区通知上涨高标号散装水泥价格 15 元/吨，安庆地区通知对所有标号散装水泥价格上涨 15 元/吨，随后安庆、六安地区主导企业再次上调散装水泥价格 10 元-20 元/吨，安徽亳州和蚌埠地区上调 P.C32.5 标号水泥价格 10 元-20 元/吨。芜湖、铜陵地区价格也不同程度的上涨。现六安地区 P042.5 散装报价 430 元/吨，亳州地区 P042.5 散装报价 400 元/吨。滁州地区 P042.5 散装报价 430 元/吨。

福建地区多地水泥价格上涨，市场上行态势。从市场获悉，4 月开始福建地区天气好转，水泥需求回升明显，加之长三角地区熟料价格连续上调带动，福建地区涨价行情全面展开。月初，福建各地区主要厂家通知上调各品种水泥价格 20 元/吨，部分厂家上调水泥价格 30 元/吨。随后福州地区再次通知上涨各标号水泥价格 10 元/吨，21 日开始福建全省主要厂家再次通知上涨各标号水泥价格及熟料价格 20 元/吨，28 日福建全省再次计划普涨水泥价格 20 元/吨，具体落实有待观察。现福州地区 P042.5 散装报价 440 元/吨，三明地区 P042.5 散装报价 420 元/吨。

江西地区水泥价格先跌后涨，市场渐入涨价行情。从市场获悉，江西地区自月初价格下滑之后，随着后期天气渐渐回暖，需求逐渐恢复，水泥销量正在逐步提高，同时水泥及熟料库存普遍不高。中旬开始赣州地区厂家协同通知散装水泥上调 20 元/吨，袋装水泥上调 15 元/吨，27 日，江西地区南方水泥开始上涨 30 元/吨，省内亚东、红狮等其他品牌也计划后期跟进。现赣州地区 P042.5 散装报价 400 元/吨。

山东地区水泥市场下行压力较大，市场多地水泥价格有所回落。从市场获悉，山东地区 4 月市场需求恢复加大，不过有于熟料窑线也陆续恢复生产，导致市场供给扩大，水泥市场竞争加剧，月初济宁海螺价格下滑 40 元/吨，随后临沂、菏泽、济南、泰安、济宁、潍坊等地水泥成交认购不同程度走低。现济宁地区 P042.5 散装报价 370 元/吨，济南地区 P042.5 散装报价 470 元/吨。

上海地区水泥价格普涨 2 轮，市场表现较好。从市场获悉，上海地区近期水泥市场产销双旺，加之周边浙北苏南水泥熟料价格持续上涨带动，水泥价格也在近期持续上涨，13 日，上海地方主导企业上调 PC32.5 标号水泥价格 15 元/吨，PO42.5 标号水泥价格 30 元/吨，PO52.5 标号水泥价格 35 元/吨，26 日，厂家再次通知上调高标号水泥价格 30 元/吨，低标号水泥价格 20 元/吨。市场挂牌价略高。现上海地区 P042.5 散装报价 480 元/吨。

#### 华南地区：水泥市场持续上涨

据百川资讯了解,本周华南地区需求有所提升,销量日益增加,水泥库存走低,水泥供销较紧张,月内珠三角地区熟料价格回涨,同时带动,两广地区水泥价格有所上调,月内海南地区价格也普涨 20 元/吨。

广东地区水泥价格上涨,市场上行态势。从市场获悉,随着水泥市场需求的恢复,广东粤北地区的水泥销量逐步提高。考虑到市场状态,3 月底至 4 月初,粤北及珠三角地区部分厂家曾上调各品种袋装水泥价格 10-15 元/吨,随后 4 月上旬,粤北地区主导企业陆续发布通知上调各品种散装水泥价格 20 元/吨。21 日,粤北及珠三角区域部分厂家继续上调袋装水泥价格 20 元/吨。整体来看,市场状态良好,散装价格有望继续跟涨。现粤北地区 P.042.5 散装报价 425 元/吨。

广西地区水泥价格上涨,市场上行态势。从市场获悉,月内广西地区整体市场需求较好,主导企业水泥库存偏低,出货紧张,加之受广东地区水泥价格上涨带动。月内广西百色、柳州地区部分厂家通知上调各品种水泥价格 20 元/吨,26 日,广西南宁、崇左、贵港等地区部分厂家上调水泥价格 20 元/吨。至此广西地区全线普涨一轮参照每年的市场,5 月份是广西地区销售的小高潮,此次涨价也为 5 月份的市场做一个铺垫。现南宁地区 P042.5 散装报价 390 元/吨,崇左地区 P042.5 散装报价 365 元/吨。

海南地区水泥价格普涨 20 元/吨,市场步入上行态势。从市场获悉,海南地区水泥价格自 3 月初回落 20 元/吨之后一直保持稳定运行,4 月开始由于天气较好,儋州海花岛建设带动大量的水泥需求,同时受环保因素影响,水泥成本有所增加,需求增长较快,加之两广水泥、熟料价格开始涨价带动,4 月 1 日,海南地区主导企业纷纷通知上涨各品种水泥价格 20 元/吨。随后 4 月 18 日岛内主导企业华润、天涯、椰树等主要厂家对销昌江、白沙、乐东、东方、儋州等西部地区袋装水泥价格上调 20 元/吨,海口及周边地区价格暂未调整。现海南地区 P042.5 散装报价 460 元/吨。

#### 华中地区:水泥行情大稳小动

据百川资讯了解,华中地区水泥市场需求一般,湖南地区受阴雨影响,销量一般,湖北武汉及鄂东地区价格有所上涨,市场表现尚可。河南地区由于需求恢复不足,水泥价格不断下滑之后,厂家开始协同推涨价格欲以涨止跌。

湖南地区水泥价格大稳小动,市场平稳运行。从市场获悉,湖南地区水泥市场正在逐渐恢复,但需求仍旧不佳。加之近期多阴雨,湖南地区整体销量一般。由于前期的错峰停产,目前,湖南地区的熟料库存和水泥库存整体均中低位运行。价格方面,湖南地区的市场需求较差,各厂家之间竞争激烈,各地区的水泥价格基本维稳,仅有小部分厂家价格有所调整。现长沙地区 P042.5 散装报价 445 元/吨,现永州地区 P042.5 散装报价 320 元/吨,现郴州地区 P042.5 散装报价 360 元/吨。

湖北地区水泥市场陆续恢复,月初涨价落实价格打折。从市场获悉,4 月湖北市场逐渐恢复,大厂出货基本达到六成水平,月初武汉及鄂东地区主导企业上涨的水泥价格 30-50 元/吨,基本落实 20-30 元/吨。鄂西北由于需求恢复较慢,价格有所回落 20-40 元/吨,现武汉地区 P042.5 散装报价 430 元/吨,黄石地区 P042.5 散装报价 420 元/吨。

河南地区月内水泥价格涨跌互现,市场下行压力较大。从市场获悉,受环保影响,河南地区工程启动缓慢,整体市场需求同比往年下滑明显,加之市场目前窑线恢复生产,水泥供给增加,导致市场竞争加剧,月内水泥价格持续下滑,厂家为了提升运行质量,中旬推涨水泥价格 20-30 元/吨,未能落实,月末厂家再次推涨 50 元/吨,此次效果较好,市场以涨止跌。现郑州地区 P042.5 散装报价 430 元/吨,新乡地区 P042.5 散装报价 400 元/吨。

#### 华北地区:水泥市场大稳小动

据百川资讯了解,本月华北地区市场压力较大,受环保影响,需求恢复缓慢,价格提涨动力不足,京津冀地区水泥粉磨站和一些窑线再次停产,导致水泥市场产销双淡,月内唐山地区个别大厂再次报涨水泥价格,但落实效果不乐观。内蒙度地区涨价情况也仍在落实当中。

河北地区水泥价格维稳,市场平稳运行。从市场获悉,随着水泥市场需求的恢复,唐山地区的水泥销量逐步提高,但受京津冀地区较严重的重污染天气影响,唐山地区的水泥企业于 15 日 20 时起全面停产,熟料库存和水泥库存均低位运行。目前,唐山地区水泥价格整体维稳运行,部分大厂有意推涨价格,在上旬上调水泥价格 30 元/吨,月内保定地区水泥销量逐步提高,大厂报价有所上涨。现唐山地区 P042.5 散装报价 380 元/吨,保定地区 P042.5 散装报价 400 元/吨。

京津地区天气好转,气温上升,工地启动增多,但是整体需要依旧不高,水泥价格方面,北京地区报价相对稳定,北京地区预警在 4 月 2 日后开始解除,水泥需求略有回升,但是整体恢复较慢,水泥企业出货量一般,水泥价格报价持续稳定,近期无明显涨价动力,唐山市场对其到位保持在 400 元/吨左右,当地出厂价格维稳。天津地区 29 日解除预警,价格暂稳。现天津地区 P042.5 散装报价 400 元/吨。

山西地区水泥价格大稳小动,市场维稳运行。从市场获悉,受之前错峰停产影响,4 月初,山西大同部分厂家水



泥价格再次小幅上调 10 元/吨，山西运城地区部分厂家价格再次上调 40 元/吨。而山西阳泉，太原，晋中等地区由于市场需求不足，水泥价格基本一直维稳。长治地区 10 日后市场价格下滑 40 元/吨，整体来看，山西地区市场恢复缓慢，水泥销量一般。同时，由于山西地区大部分厂家 4 月 1 号起刚刚开始恢复生产，导致熟料库存紧张，水泥库存也是低位运行。另外，自 4 月 20 日起，由于重污染天气，山西运城等其他地区将继续停工 10 天左右，受此影响，区域厂家有意在之后推涨价格，具体情况仍待观察。现大同地区 P042.5 散装报价 340 元/吨，太原地区 P042.5 散装报价 300 元/吨，长治地区 P042.5 散装报价 310 元/吨。

内蒙古地区水泥价格积极落实当中。受到环保影响，各企业仍然错峰生产，目前均在消耗熟料库存。加上各地工程项目逐渐开工，水泥需求开始复苏，水泥销量增加，库存均下降，各主要企业根据前期市场价格，开始上调水泥价格 20-100 元/吨不等，现呼和浩特 P.O 42.5 散装 320 元/吨，赤峰 P.O 42.5 袋装价格 400 元/吨，呼伦贝尔 P.O 42.5 散装 490 元/吨。

#### 西南地区：水泥市场稳中有涨

据百川资讯了解，本月西南地区水泥市场需求持续上涨，市场仍有涨势，多地价格涨后推进落实，四川发布 18 年停产计划，月内德绵散装价格上涨，重庆地区市场大稳小动，贵州地区多地价格出现上涨，云南地区不同区域价格也有所上涨。

四川地区涨后回稳，市场整体行情较好。四川地区 4 月水泥需求较好，整体恢复较快，加之市场计划性安排错峰生产，为稳定水泥价格提供支撑，1 日四川德阳、绵阳地区上涨各标号散装水泥价格 20 元/吨。市场接受较好，短期价格以稳为主。现德阳地区 P042.5 散装报价 420 元/吨，绵阳地区 P042.5 散装报价 420 元/吨。

重庆地区水泥市场整体平稳运行。4 月重庆地区工程项目都已恢复启动，市场需求基本恢复，水泥销量逐步提高，库存保持中位运行。价格方面，重庆地区自 3 月初价格上涨后，目前整体水泥价格基本维稳运行，只有部分地区的少数厂家由于 3 月份的价格未具体落实，4 月上旬进行小幅的价格上调。现重庆主城区 P042.5 散装报价 400 元/吨。

贵州地区由于 4 月需求上升，虽受天气阴雨影响，但是重点工程启动较多，同时扶贫攻坚战对其水泥需求拉动也较好，整体市场下游需求恢复相对较好，销量增加，部分主要企业库存降至六成上下，铜仁等地区水泥基本达到产销平衡，毕节、遵义地区由于需求恢复欠佳，加之市场竞争较为激烈，整体表现一般。水泥价格方面，4 月 2 日开始，黔南市场基本提涨 20-40 元/吨，黔西南、安顺地区普涨 30 元/吨，贵阳地区普涨 20 元/吨，4 日铜仁地区海螺袋装价格上涨 30 元/吨，其他品牌全品种报涨 30 元/吨，此次涨价落实有折扣，实际落实了 20-30 元/吨，不过市场状态相对还是恢复的较好。现铜仁地区 P042.5 散装报价 400 元/吨，贵阳地区 P042.5 散装报价 400 元/吨。

云南地区水泥市场大稳小动，个别企业价格回落。从市场获悉，云南昆明地区近期工程需求回升较为明显，但是中旬开始由于农忙，袋装需求有所下滑，不过各企业库存不高，11 日，为了提升袋装销量，红狮水泥率先下滑袋装价格 30 元/吨，随后昆明地区大厂陆续通知下调袋装水泥价格 30 元/吨。下旬曲靖等区域价格有所回涨 20-30 元/吨。现昆明地区 PC32.5 袋装报价 300 元/吨。

西藏地区水泥市场维稳运行，价格政府统一定价。从市场获悉，西藏地区 3 月份受其天气影响，工地启动较少，市场水泥库存有所增加，近期天气回暖，工地启动加快，水泥需求上涨，库存下滑较快，整体市场基本恢复到常态的 6-7 成水平，价格方面，由于西藏地区政府定价，要求 PC32.5 水泥价格 500 元/吨，P042.5 水泥价格 600 元/吨，P052.5 水泥价格 800 元/吨。各地区挂牌报价较高，拉萨地区 P042.5 挂牌散装报价 730 元/吨，高争 P042.5 挂牌散装报价 695 元/吨，昌都地区受云南、四川、青海地区冲击较为严重，价格相对较低，昌都 P042.5 挂牌散装报价 620 元/吨左右。整体来看，西藏地区重点工程较多，需求支撑较好，价格保持高位运行。

#### 西北地区：需求仍待全面复苏

据百川资讯了解，本月西北地区水泥陆续恢复，本月西北地区水泥市场较为平稳，价格高位运行，天气回暖，市场需求大体恢复，局部地区需求尚待进一步推进，陕西地区自关中大幅报涨之后一直维稳运行，价格继续推涨动力略显不足，甘肃地区表现一直较为平淡，近平凉地区受关中带动，价格有所小幅报涨，其他区域稳定为主。新疆地区在重点工程支撑下，乌鲁木齐、昌吉、吐鲁番价格大幅上涨，其中乌鲁木齐地区水泥价格连涨 2 次，累计上涨 80 元/吨，青宁地区水泥市场平稳运行。

甘肃平凉地区水泥价格上涨，市场上行趋势。从市场获悉，平凉地区由于天气好转，工地陆续全部恢复开工，水泥需求回升明显，根据市场状态，平凉地区主导企业月初通知上调 P042.5 标号水泥价格 15 元/吨，PC32.5 标号水泥价格 10 元/吨。现平凉地区 P042.5 散装报价 380 元/吨。

陕西汉中地区袋装价格大幅上涨，民用市场恢复较好。从市场获悉，受周边关中及四川广元水泥价格大幅上调带

动影响，加之近期汉中地区民用市场需求恢复较快，袋装水泥出货量上涨，其主导企业通知上涨各品种袋装水泥价格 40 元/吨。现汉中地区 P.C32.5 袋装 360 元/吨。

新疆乌鲁木齐地区水泥价格再次大幅上涨。从市场获悉，由于原材料价格上涨，成本增加，同时运输费用大幅提高，新疆乌鲁木齐、昌吉、吐鲁番等地主导企业计划于 3 月底协同上调水泥价格 20 元/吨，12 日，新疆乌鲁木齐地区水泥价格再次上涨 50 元/吨。新疆哈密地区受周边甘肃地区水泥价格冲击较大，水泥价格一直维稳。整体来看，新疆地区水泥市场需求恢复缓慢，由于相关政策，新疆部分地区的 PPP 类项目已经暂停，需求不足，水泥销量一般。库存方面，熟料库存整体低位，水泥库存中位运行。此番新疆部分地区的具体涨价情况仍待观察。现乌鲁木齐 P.O 42.5 散装价格 500 元/吨，巴州地区 P.O 42.5 散装价格 480 元/吨。

#### 东北地区：水泥价格大幅上涨

据百川资讯了解，本月东北地区天气持续升温，工地陆续开始开工，水泥需求也缓慢回升，中旬辽宁地区涨价尚未落实，吉林、黑龙江地区水泥价格就紧接着巨幅报涨 100 元/吨。

辽宁地区水泥市场价格整体保持稳定。3 月中旬大连等地区部分企业水泥价格大幅上涨，市场有所启动，其他企业呈观望状态。目前各家企业刚开窑不久，熟料和水泥以补库为主，销售情况总体一般。涨价落实难度较大。现辽阳地区 P.O 42.5 散装价格 380 元/吨，朝阳地区 P.O 42.5 散装价格 380 元/吨。

吉林地区水泥价格大幅上涨，市场上行态势。从市场获悉，由于前期环保限产管控，吉林地区部分厂家窑线刚刚恢复生产，熟料库存紧张，水泥库存也是低位运行。加之原材料价格不断上涨，造成企业的生产成本大幅增加。另外受辽宁地区价格上调的影响，根据市场状态，吉林，长春，松原地区主导企业通知大幅上涨水泥价格 100 元/吨左右，整体来看，吉林地区重点工程项目大部分未启动，需求恢复较缓，水泥销量较为低迷，预计下游市场对价格的涨幅接受难度很大，后期市场落实还有待观察。现长春地区 P.O42.5 散装报价 520 元/吨，松原地区 P.O42.5 散装报价 520 元/吨。

黑龙江地区水泥价格大幅上涨，市场上行态势。从市场获悉，由于原材料价格不断上涨，导致企业的生产成本大幅增加。加之黑龙江地区大部分厂家窑线还未恢复生产，熟料库存紧张，水泥库存也是低位运行。另外受吉林，辽宁地区价格大幅上调的影响，根据市场状态，黑龙江地区大部分企业通知大幅上涨水泥价格 60-100 元/吨左右，整体来看，黑龙江地区工地开工较少，工程项目大部分未启动，水泥需求疲软，水泥销量低迷。本轮大涨落实有待观察。现哈尔滨地区 P.O42.5 散装报价 520 元/吨，齐齐哈尔地区 P.O42.5 散装报价 500 元/吨。

#### 后市展望：四月份，全国水泥市场步入上行通道，南方水泥价格持续上涨。后期水泥市场如何发展？

第一，一季度，全国固定资产投资（不含农户）100763 亿元，同比增长 7.5%，增速比 1-2 月份回落 0.4 个百分点，比上年同期回落 1.7 个百分点。其中，民间投资 62386 亿元，增长 8.9%，比 1-2 月份加快 0.8 个百分点，比上年同期加快 1.2 个百分点。分产业看，第一产业投资 2900 亿元，增长 24.2%；第二产业投资 35813 亿元，增长 2.0%，其中制造业投资增长 3.8%；第三产业投资 62050 亿元，增长 10.0%，其中基础设施投资增长 13.0%。高技术制造业投资同比增长 7.9%，增速比全部投资快 0.4 个百分点。从环比看，3 月份固定资产投资（不含农户）比上月增长 0.57%。

第二，据国家统计局公布数据显示，2018 年 3 月份，全国规模以上水泥产量 1.5 亿吨，同比减少 15.6%，增速较 2017 年同期下滑 4.5 个百分点。2018 年一季度，全国固定资产投资增速和房地产投资增速均延续上月上升走势，国民经济延续稳中有进、稳中向好的发展态势，3 月水泥产量大幅下滑，主要是由于国家对供给侧改革的不断深入，环保的严格把控之下，全国市场水泥限产停产情况明显增多，错峰时间同比往年有所加长。

第三，一季度，全国房地产开发投资 21291 亿元，同比增长 10.4%，增速比 1-2 月份加快 0.5 个百分点，比上年同期加快 1.3 个百分点，其中住宅投资增长 13.3%。房屋新开工面积 34615 万平方米，同比增长 9.7%，其中住宅新开工面积增长 12.2%。全国商品房销售面积 30088 万平方米，增长 3.6%，其中住宅销售面积增长 2.5%。全国商品房销售额 25597 亿元，增长 10.4%，其中住宅销售额增长 11.4%。房地产开发企业土地购置面积 3802 万平方米，同比增长 0.5%。3 月末，全国商品房待售面积 57329 万平方米，比上月末减少 1138 万平方米。一季度，房地产开发企业到位资金 36770 亿元，同比增长 3.1%。

百川认为，从价格指数来看，全国水泥指数从 410 元/吨涨到了 419 元/吨，水泥价格上涨了 9 个点，主要是 4 月水泥市场进入旺季，尤其是南方市场需求回升，加之供给紧张，而

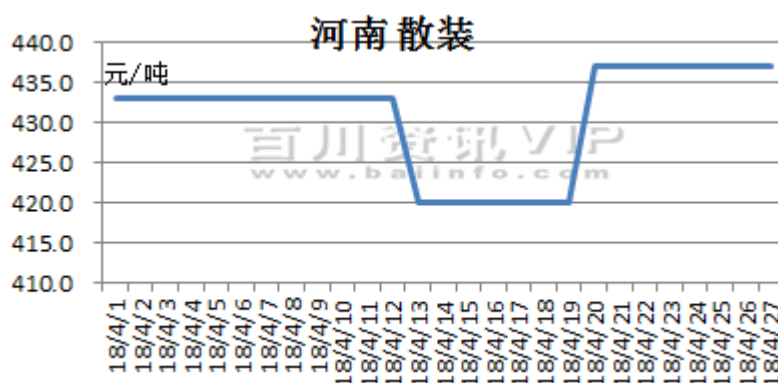
5 月市场需求依旧将维持旺盛状态，水泥价格也将保持涨势。预计华东地区价格将上涨 20-30 元/吨。

原材料方面，百川资讯数据，截止 4 月 26 日，全国动力煤 BCCI 价格指数 515 元/吨，较上月末下跌 29 元/吨；全国炼焦煤 BCCI 价格指数 1193 元/吨，较上月末下跌 20 元/吨；全国无烟煤 BACI 价格指数 1016 元/吨，较上月末下

跌 37 元/吨；全国喷吹煤 BPCI 价格指数 1030 元/吨，持稳。

需求方面，4 月 3 日上午，省、市扩大有效投资重大项目集中开工活动举行。省主会场设在杭州市西湖大学（筹）建设项目现场，台州分会场设在椒江区长鹰信质智能工厂建设项目开工现场。本次集中开工的 60 个项目，总投资达 831 亿元，其中以制造业为主的产业项目 31 个，占开工项目总数的一半以上。2018 年，台州市计划安排重点建设项目 435 个，总投资 6702 亿元，年度计划投资 968 亿元，全年确保实际完成投资达到 1000 亿元。今年一季度，全市重点建设项目完成投资 150 亿元，已开工 41 个，开工率达 38%。目前，杭绍台高铁前期工作即将收尾，金台铁路全线顺利推进建设，市域铁路 S1 线一期洪家特大桥段加快建设，沿海高速全线已累计完成工程量超 90%，吉利 V 项目 P319 车型项目焊接车间开工建设，华海药业制剂产业小镇质检楼及综合仓库主体工程开建。

### 三、本月河南地区走势图及其价格汇总（单位：元/吨）：



| 河南        |           |     |           |     |
|-----------|-----------|-----|-----------|-----|
| Date      | P. O 42.5 |     | P. C 32.5 |     |
|           | 散装        | 袋装  | 散装        | 袋装  |
| 2018/4/1  | 433       | 457 | 384       | 406 |
| 2018/4/2  | 433       | 457 | 384       | 406 |
| 2018/4/3  | 433       | 457 | 384       | 406 |
| 2018/4/4  | 433       | 457 | 384       | 406 |
| 2018/4/5  | 433       | 457 | 384       | 406 |
| 2018/4/6  | 433       | 457 | 384       | 406 |
| 2018/4/7  | 433       | 457 | 384       | 406 |
| 2018/4/8  | 433       | 457 | 384       | 406 |
| 2018/4/9  | 433       | 457 | 384       | 406 |
| 2018/4/10 | 433       | 457 | 384       | 406 |
| 2018/4/11 | 433       | 457 | 384       | 406 |
| 2018/4/12 | 433       | 457 | 384       | 406 |
| 2018/4/13 | 420       | 444 | 371       | 392 |
| 2018/4/14 | 420       | 444 | 371       | 392 |
| 2018/4/15 | 420       | 444 | 371       | 392 |
| 2018/4/16 | 420       | 444 | 371       | 392 |
| 2018/4/17 | 420       | 444 | 371       | 392 |
| 2018/4/18 | 420       | 444 | 371       | 392 |
| 2018/4/19 | 420       | 444 | 371       | 392 |
| 2018/4/20 | 437       | 461 | 388       | 409 |
| 2018/4/21 | 437       | 461 | 388       | 409 |
| 2018/4/22 | 437       | 461 | 388       | 409 |
| 2018/4/23 | 437       | 461 | 388       | 409 |

|           |        |        |        |        |
|-----------|--------|--------|--------|--------|
| 2018/4/24 | 437    | 461    | 388    | 409    |
| 2018/4/25 | 437    | 461    | 388    | 409    |
| 2018/4/26 | 437    | 461    | 388    | 409    |
| 2018/4/27 | 437    | 461    | 388    | 409    |
| 2018/4/28 | 437    | 461    | 388    | 409    |
| 平均价       | 431.04 | 455.04 | 382.04 | 403.46 |

#### 四、4 月份河南水泥市场综述与展望

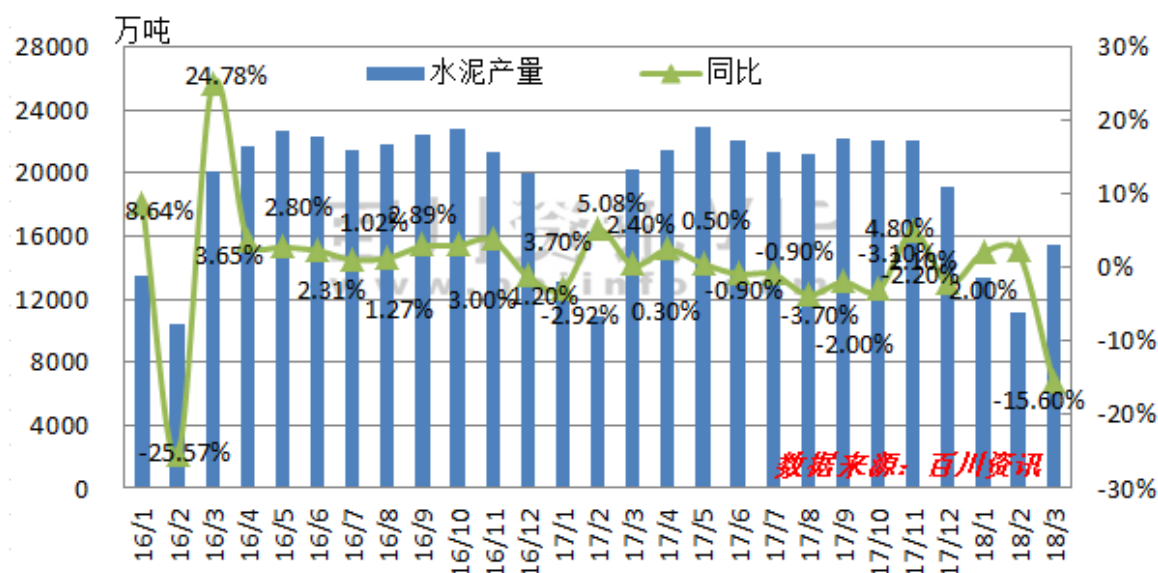
**市场综述：**河南地区 4 月水泥市场价格涨跌互相，价格以涨止跌，实际需求较为疲软。河南地区 4 月水泥需求有所回升，但是整体需求同比去年同期依旧有所差距，受环保影响，工地启动不多，同时月内窑线都恢复生产，供给放大，所以月内水泥价格尤其豫北市场价格不断暗降，16 日河南郑州等周边多地水泥价格欲回涨 30 元/吨，但实际没有落实之后，下旬河南召开协同会议全省推涨水泥价格 50 元/吨，意欲以涨止跌，厂家对其涨价欲望较强，市场落实效果较好，同时月底或 5 月初，省内计划再次协同推涨价格。

**后市展望：**总体来看，河南地区目前来看市场整体需求不太理想，为了稳定价格后期市场还会计划性停产限产，但是旺季水泥需求不足，价格势必不会大幅上涨，5 月初省内或将继续推涨价格，但是 5 月河南地区整体没有较多利好，水泥价格预计保持弱稳运行。

#### 五、2016 年 1 月-2018 年 3 月份全国水泥总产量统计（单位：万吨）

| 时间          | 产量     | 同比增长率   |
|-------------|--------|---------|
| 2016 年 1 月  | 13511  | 9.64%   |
| 2016 年 2 月  | 11375  | -25.57% |
| 2016 年 3 月  | 21139  | 24.79%  |
| 2016 年 4 月  | 21626  | 3.65%   |
| 2016 年 5 月  | 22661  | 2.9%    |
| 2016 年 6 月  | 22279  | 2.31%   |
| 2016 年 7 月  | 21411  | 1.12%   |
| 2016 年 8 月  | 221772 | 1.27%   |
| 2016 年 9 月  | 22393  | 2.99%   |
| 2016 年 10 月 | 22793  | 3.11%   |
| 2016 年 11 月 | 21351  | 3.71%   |
| 2016 年 12 月 | 19979  | -1.2%   |
| 2017 年 1 月  | 13116  | -2.92%  |
| 2017 年 2 月  | 11912  | 5.19%   |
| 2017 年 3 月  | 21162  | 1.11%   |
| 2017 年 4 月  | 22113  | 2.41%   |
| 2017 年 5 月  | 22946  | 1.51%   |
| 2017 年 6 月  | 22191  | -1.91%  |
| 2017 年 7 月  | 21293  | -1.91%  |
| 2017 年 8 月  | 21195  | -3.71%  |
| 2017 年 9 月  | 22141  | -2.11%  |
| 2017 年 10 月 | 21991  | -3.11%  |
| 2017 年 11 月 | 22051  | 4.80%   |
| 2017 年 12 月 | 19144  | -2.2%   |
| 2018 年 1 月  | 13368  | 2.0%    |
| 2018 年 2 月  | 11131  | 2.1%    |
| 2018 年 3 月  | 15443  | -15.6%  |





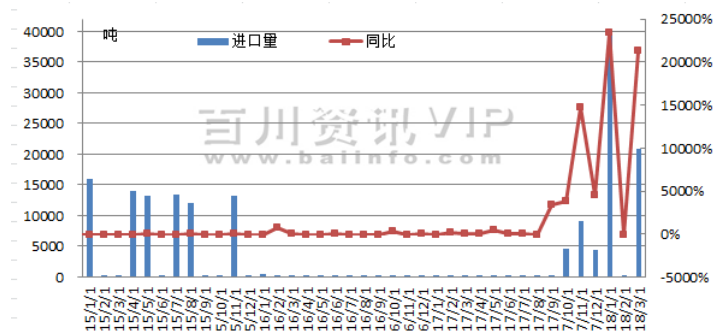
2015年6月-2018年3月水泥产量走势图

## 六、2016年-2018年其他酸盐进出口产量统计 (单位: 吨)

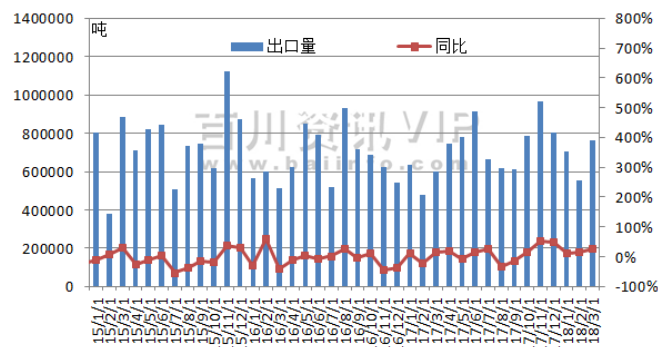
| 时间       | 进口量   | 同比        | 出口量        | 同比   |
|----------|-------|-----------|------------|------|
| 2016年1月  | 551   | -96.56%   | 564399     | -31% |
| 2016年2月  | 49    | 716.67%   | 611191     | 59%  |
| 2016年3月  | 71    | -31.42%   | 513312     | -42% |
| 2016年4月  | 59    | -99.59%   | 623169     | -12% |
| 2016年5月  | 52    | -99.61%   | 952591     | 4%   |
| 2016年6月  | 139   | -35.72%   | 791199     | -6%  |
| 2016年7月  | 116   | -99.21%   | 519531     | 2%   |
| 2016年8月  | 212   | -99.24%   | 934131     | 27%  |
| 2016年9月  | 7     | -79.41%   | 715921     | -4%  |
| 2016年10月 | 119   | 291.65%   | 699756     | 11%  |
| 2016年11月 | 62    | -99.53%   | 626129     | -44% |
| 2016年12月 | 94    | -27.13%   | 542931.234 | -39% |
| 2017年1月  | 171   | -69.17%   | 637972.414 | 13%  |
| 2017年2月  | 143   | 199.17%   | 476259.12  | -21% |
| 2017年3月  | 99    | 39.55%    | 597273.457 | 16%  |
| 2017年4月  | 76    | 31.99%    | 747545.539 | 21%  |
| 2017年5月  | 264   | 412.99%   | 791699.199 | -9%  |
| 2017年6月  | 121   | -13.44%   | 915161.153 | 16%  |
| 2017年7月  | 152   | 43.29%    | 661191.399 | 29%  |
| 2017年8月  | 73    | -65.46%   | 619294.593 | -34% |
| 2017年9月  | 251   | 3414.27%  | 611391.471 | -15% |
| 2017年10月 | 4574  | 3776.47%  | 787357.446 | 14%  |
| 2017年11月 | 9124  | 14687.40% | 963981.658 | 54%  |
| 2017年12月 | 4316  | 4490.97%  | 805322.795 | 48%  |
| 2018年1月  | 39982 | 23361.88% | 704929.307 | 11%  |
| 2018年2月  | 2     | -98.42%   | 556441.496 | 17%  |



|            |       |           |            |     |
|------------|-------|-----------|------------|-----|
| 2018 年 3 月 | 20945 | 21355.78% | 760636.804 | 27% |
|------------|-------|-----------|------------|-----|

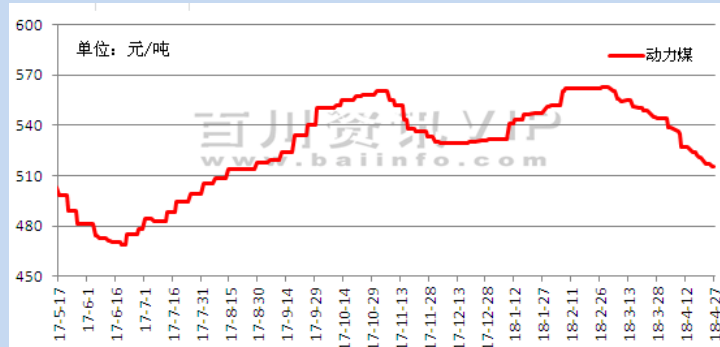


### 2015-2018 年其他硅酸盐进口图



2015-2018 年其他硅酸盐出口图

## 七、4月份动力煤价格走势及其价格汇总（单位：元/吨）：



## 一、4 月国内煤炭市场综述

4月以来，国内煤价连续下滑，且市场需求淡季，社会煤炭库存高企，行业心态悲观，利好难觅，煤价加速下跌。

百川资讯数据，截止 4 月 26 日，全国动力煤 BTCI 价格指数 515 元/吨，较上月末下跌 29 元/吨；全国炼焦煤 BCCI 价格指数 1193 元/吨，较上月末下跌 20 元/吨；全国无烟煤 BACI 价格指数 1016 元/吨，较上月末下跌 37 元/吨；全国喷吹煤 BPCI 价格指数 1030 元/吨，持稳。

宏观方面，2018 年 3 月份，中国制造业采购经理指数（PMI）为 51.5%，比上月上升 1.2 个百分点，制造业呈现稳中有升的发展态势，其中生产指数为 53.1%，比上月上升 2.4 个百分点，位于扩张区间，表明随着春节后企业集中开工，制造业生产增速加快。新订单指数为 53.3%，比上月上升 2.3 个百分点，高于临界点，表明制造业市场需求扩张步伐有所加快。原材料库存指数为 49.6%，比上月回升 0.3 个

| 地区名称 | 2018-4-1 | 2018-4-27 | 涨跌  |
|------|----------|-----------|-----|
| 吕梁   | 565      | 545       | -20 |
| 临汾   | 660      | 640       | -20 |
| 大同   | 485      | 420       | -65 |
| 大同   | 495      | 430       | -65 |
| 长治   | 695      | 675       | -20 |
| 朔州   | 470      | 400       | -70 |
| 朔州   | 435      | 370       | -65 |
| 忻州   | 460      | 405       | -55 |
| 晋中   | 625      | 605       | -20 |
| 晋中   | 565      | 545       | -20 |
| 阳泉   | 510      | 445       | -65 |
| 阳泉   | 515      | 450       | -65 |
| 鄂尔多斯 | 439      | 419       | -20 |
| 鄂尔多斯 | 393      | 332       | -61 |
| 乌海   | 432      | 377       | -55 |
| 乌鲁木齐 | 230      | 230       | 0   |
| 靖远   | 520      | 520       | 0   |
| 灵武   | 500      | 485       | -15 |
| 大武口  | 458      | 408       | -50 |
| 天峻   | 375      | 375       | 0   |
| 西安   | 570      | 527       | -43 |
| 西安   | 552      | 507       | -45 |

百分点，连续三个月回升，低于临界点，表明制造业主要原材料库存量降幅持续收窄。

产量方面，国家统计局数据，3 月份全国原煤产量 29022 万吨，同比增长 1.3%。1-3 月份，全国原煤累计产量 80454 万吨，同比增长 3.9%。目前，我国煤炭行业已经由之前的“去产能、限产量”逐渐调整为“保供应、稳煤价”。今后一个时期将是煤炭先进产能有序增、落后产能有序去的格局。预计 2018 年，随着新增产能的逐步投放及达产，煤炭市场整体供应有望进一步提升。

进口方面，海关总署日前发布数据，中国 3 月份进口煤炭 2670 万吨，同比增加 461 万吨，增长 20.87%；环比增加 579.4 万吨，增长 27.71%。2018 年 1-3 月份，全国共进口煤炭 7541 万吨，同比增长 16.6%。近日中国政府决定再次启用进口煤限制政策，分析认为将对煤价的下跌起到遏制作用，利好国内煤炭行业。

市场方面，4 月份国内煤炭市场继续保持走弱态势，且煤价跌幅有所扩大，百川资讯跟踪的主产地榆林、大同以及鄂尔多斯地区 Q5500 混煤价格分别下跌 55 元/吨、65 元/吨和 61 元/吨。需求淡季，加之港口市场的弱势走跌，坑口煤库存增加，下游购煤积极性下滑，价格持续下跌。

而从港口市场的反馈来看，4 月份下游电厂煤耗偏稳，沿海六大电力集团日均煤耗基本保持在 65-67 万吨水平，但仍略高于往年，国家统计局日前发布的一季度电力数据来看，火力发电量为 12148 亿千瓦时，同比大增 6.9%，对煤炭需求起到绝对利好，百川测算，整个一季度中国煤炭消费量同比增加 3.8%，增速明显高于预期，而目前港口煤炭库存有所下滑，煤价已经有所反弹，全年煤价居于高位或已成定局。

后市展望，近日国内煤炭市场最大利好便是国家开始再度开启进口煤限制政策，据了解，4 月 13 日-16 日，厦门港、珠海高栏港、广西防城港、广东南沙港均收到通知，或要求延长通关时间、外地用户不受理、劝退货物到港、加大抽检力度等，甚至暂停进口煤船靠卸。以上均为一类口岸的进口限制措施。对于当前的高需求，煤炭市场一旦供给受限，煤价的反弹的可能性较大，但也要看到，5 月煤炭消费预计难有明显增加，此轮煤价的反弹空间预计有限。

## 二、4 月国内煤炭市场展望

1、动力煤方面，近期市场虽然成交氛围转好，但多为水泥厂和化工厂刚性补库，大电厂采购依旧有限。加上季节性水电出力增大，随着本轮补库结束，市场成交氛围或继续转淡。整体而言，短期煤价或已见底，上行空间有待观察。目前电厂库存仍处于 21 天的高位，电厂采购积极性不高。此外，5 月份是动力煤的消费淡季，需求提升空间有限，且进口煤的限制情况仍不明朗。

2、冶金煤方面，炼焦煤市场走货情况依然不佳，为刺激下游采购积极性，山西地区煤矿还是以下调煤价为主，下

|     |     |     |      |
|-----|-----|-----|------|
| 榆林  | 452 | 397 | -55  |
| 彬县  | 480 | 470 | -10  |
| 南京  | 585 | 585 | 0    |
| 淮南  | 620 | 620 | 0    |
| 淄博  | 650 | 650 | 0    |
| 枣庄  | 645 | 645 | 0    |
| 枣庄  | 650 | 650 | 0    |
| 滕州  | 650 | 650 | 0    |
| 济宁  | 650 | 650 | 0    |
| 阜新  | 545 | 545 | 0    |
| 双鸭山 | 500 | 500 | 0    |
| 双鸭山 | 515 | 515 | 0    |
| 湘潭  | 690 | 670 | -20  |
| 广州  | 745 | 695 | -50  |
| 广州  | 815 | 685 | -130 |

游而言，华北、华东地区焦化厂均出现不同程度的限产，钢厂打压节奏放缓，不过，并未出现大范围补库举动，焦炭价格延续弱势状态。短期内焦煤价格弱势运行。

3、无烟煤方面，本月无烟煤市场价格深跌为主。1-3月份期间化工企业普遍囤煤高位，无烟煤库存多在10天以上；进入二季度，部分下游用户按需采购，降原料煤库存成为主要策略，压价普遍进行当中。当下高硫煤种尤其无烟块煤仍然滞销，煤矿库存攀升，压力较大，目前下游企业看空煤市，控制原料煤库存，买涨不买跌心态明显；目前而言，虽下游市场近期表现有所好转。基于之前较高的原料库存，下游补库意向不高；加之目前无烟煤整体供应趋于宽松。整体来看，4月份无烟煤市场需求推进欠佳，煤矿生产陆续恢复正常的情况下，块煤用户采购减弱导致部分矿库存累计，销售压力攀升，降价出货是必然。

**声明：本报告仅供会员内部交流，版权所有，禁止转载；所载信息及数据仅供参考，据此操作，风险自负。**